



**EXPLORATION TYPHON INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MAI 2008 (non vérifié)**

**TYPHOON EXPLORATION INC.
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MAY 31, 2008 (unaudited)**

ÉTATS FINANCIERS

Bilan

État des frais d'exploration reportés

Résultats

Déficit

Surplus d'apport et Bons de souscription

Flux de trésorerie

Notes complémentaires

FINANCIAL STATEMENTS

Balance Sheet

Statement of Deferred Exploration Expenses

Earnings

Deficit

Contributed Surplus and Warrants

Cash Flows

Notes to Financial Statements

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

BILAN	31 MAI MAY 31 2008	28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2008	BALANCE SHEET
	(non vérifié) (unaudited) \$	(vérifié) (audited) \$	
ACTIF			ASSETS
Actif à court terme			Current assets
Encaisse	173 513	732 008	Cash
Encaisse en fidéicommiss	4 203	54 731	Cash in trust
Dépôts à terme	440 504	446 270	Term Deposits
Intérêts à recevoir	68 575	68 575	Interest receivable
Taxes à recevoir	233 119	137 235	Taxes receivable
Autres débiteurs	29 505	29 834	Other receivables
Frais payés d'avance	14 659	16 501	Prepaid expenses
Droits miniers à recevoir	160 460	160 460	Mining rights receivable
Crédit d'impôt à recevoir	521 807	521 807	Tax credit receivable
	<u>1 646 345</u>	<u>2 117 421</u>	
Encaisse réservée à l'exploration	2 659 496	2 803 730	Cash reserved for exploration
Immobilisations corporelles (note 3)	45 901	46 269	Fixed assets (Note 3)
Propriétés minières (note 4)	512 259	411 259	Mining properties (Note 4)
Frais d'exploration reportés (note 5)	9 470 433	8 324 392	Deferred exploration expenses (Note 5)
	<u>14 334 434</u>	<u>13 703 071</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif à court terme			Current liabilities
Créditeurs et frais courus	72 745	95 582	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à une société apparentée, sans intérêt	310 321	177 072	Due to related company, without interest
	<u>383 066</u>	<u>272 654</u>	
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs	2 399 060	2 399 060	Future income and mining taxes
	<u>2 782 126</u>	<u>2 671 714</u>	
AVOIR DES ACTIONNAIRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note 6)	17 910 953	17 215 953	Capital stock (Note 6)
Surplus d'apport	2 216 346	2 067 096	Contributed surplus
Bons de souscription (note 7)	607 770	683 270	Warrants (Note 7)
Déficit	(9 182 761)	(8 934 962)	Deficit
	<u>11 552 308</u>	<u>11 031 357</u>	
	<u>14 334 434</u>	<u>13 703 071</u>	

**ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS/
STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2008	2007	
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
FRAIS D'EXPLORATION			EXPLORATION EXPENSES
Forage	604 952	243 149	Drilling
Analyse	124 221	24 965	Analysis
Main-d'œuvre logistique	38 431	102 853	Logistics labor
Gestion des travaux	149 473	76 475	Work management
Frais généraux d'exploration	154 385	56 988	General exploration expenses
Supervision en sous-traitance	1 089	-	Subcontractors supervision
Géologie	73 490	83 280	Geology
Augmentation de frais d'exploration	1 146 041	587 710	Increase of exploration expenses
Solde au début	8 324 392	6 354 483	Balance, at beginning
Solde à la fin	9 470 433	6 942 193	Balance, ending

RÉSULTATS/EARNINGS

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2008	2007	
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
REVENUS D'INTÉRÊTS	2 994	1 401	INTEREST REVENUE
FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES			ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES
Salaires et charges sociales	38 557	31 241	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions	73 750	-	Stock based compensation
Frais généraux d'administration	37 060	104 738	General administrative expenses
Impôts de la partie XII.6		-	Part XII.6 taxes
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	17 668	7 033	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels	12 862	11 628	Professional fees
Assurances	5 479	4 386	Insurance
Télécommunications	2 402	1 934	Telecommunications
Honoraires des consultants	-	10 411	Consultant fees
Amortissement des immobilisations corporelles	368	388	Amortization of fixed assets
	<u>188 146</u>	<u>171 759</u>	
PERTE NETTE	<u>(185 152)</u>	<u>(170 358)</u>	NET LOSS
PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0.001)</u>	<u>(0,003)</u>	BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE

EXPLORATION TYPHON INC.**TYPHOON EXPLORATION INC.****DÉFICIT/DEFICIT**

Périodes de trois mois terminées les 31 mai

Three-month periods ended May 31

	2008	2007	
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	(8 934 962)	(7 143 844)	BALANCE, AT BEGINNING
Perte nette	(185 152)	(170 358)	Net loss
Frais d'émission d'actions	(62 648)	(193 848)	Share issuance expenses
SOLDE À LA FIN	(9 182 762)	(7 508 050)	BALANCE, ENDING

**SURPLUS D'APPORT, BONS DE SOUSCRIPTION ET OPTIONS OCTROYÉES AUX COURTIERS /
CONTRIBUTED SURPLUS, WARRANTS AND BROKER WARRANTS**

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2008	2007	
SURPLUS D'APPORT / CONTRIBUTED SURPLUS			
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	2 067 096	854 016	BALANCE, AT BEGINNING
Options octroyées dans le cadre du régime	73 750	-	Options granted under the plan
Bons de souscriptions expirés	75 500	-	Warrants expired
Options octroyées aux courtiers	-	36 600	Options granted to brokers
SOLDE À LA FIN	<u>2 216 346</u>	<u>890 616</u>	BALANCE, ENDING

BONS DE SOUSCRIPTION / WARRANTS

(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	683 270	1 460 730	BALANCE, AT BEGINNING
Émission de bons de souscription	-	239 220	Warrants issued
Bons de souscription expirés	75 500	-	Warrants expired
SOLDE À LA FIN	<u>607 770</u>	<u>1 699 950</u>	BALANCE, ENDING

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

FLUX DE TRÉSORERIE/CASH FLOWS

Périodes de trois mois terminées les 31 mai

Three-month periods ended May 31

	2008	2007	
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(185 152)	(170 358)	Net loss
Amortissement des immobilisations corporelles	368	388	Amortization of fixed assets
Rémunération à base d'actions	73 750	-	Stock-based compensation
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	<u>(116 550)</u>	<u>(373 742)</u>	Net change in non-cash working capital items
	<u>(227 583)</u>	<u>(543 712)</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à une société apparentée	133 249	(306 385)	Due to a related company
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription	600 000	1 520 000	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	<u>(62 648)</u>	<u>(107 248)</u>	Share issuance expenses
	<u>670 601</u>	<u>1 106 367</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaisse réservée à l'exploration	144 234	(828 289)	Cash reserved for exploration
Dépôt à terme	5 766	-	Term Deposit
Acquisition de propriétés minières	(6 000)	(50 000)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration reportés	<u>(1 146 041)</u>	<u>(587 710)</u>	Deferred exploration expenses
	<u>(1 002 041)</u>	<u>(1 465 999)</u>	
DIMINUTION DE L'ENCAISSE	(559 023)	(903 344)	CASH DECREASE
ENCAISSE AU DÉBUT	<u>736 739</u>	<u>2 275 669</u>	CASH, AT BEGINNING
ENCAISSE À LA FIN	<u>177 716</u>	<u>1 372 325</u>	CASH, ENDING

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 MAI 2008****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MAY 31, 2008****(unaudited)****1 - ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

Les états financiers intermédiaires au 31 mai 2008 et pour la période terminée le 31 mai 2008 ne sont pas vérifiés. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de cette période ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels de la Société. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels de la Société.

2 - NOUVELLES NORMES COMPTABLES

Le 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les recommandations des chapitres 1530 « Résultat étendu », 3251 « Capitaux propres », ainsi que le chapitre 3855 « Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation », publiés par l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Ces nouveaux chapitres exigent que la Société comptabilise ses instruments financiers à la juste valeur et fasse des choix à l'égard de leur classification. Les choix effectués par la direction dicteront l'évaluation ultérieure de chaque instrument financier inscrit au bilan de la Société.

Le chapitre 1530 exige la présentation du résultat étendu et de ses composantes dans un nouvel état financier. Le résultat étendu est la variation de l'actif net de la Société découlant d'opérations, et d'autres événements et circonstances sans rapport avec les actionnaires de la Société.

Le chapitre 3855 décrit les normes de comptabilisation et d'évaluation des actifs et des passifs financiers. Cette norme indique quand comptabiliser un instrument financier au bilan et à quel montant. Selon le classement dans le bilan, ces éléments sont comptabilisés à la juste valeur ou d'après des mesures fondées sur les coûts.

1 - INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

The interim financial statements as at May 31, 2008 and for the period ended May 31, 2008 are unaudited; however, in the opinion of management, all adjustments necessary to present fairly the results of this period have been included. The adjustments made were of a normal recurring nature. Interim results may not necessarily be indicative of results anticipated for the fiscal year.

These interim financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and use the same accounting policies and methods used in the preparation of the Company's most recent annual financial statements. All disclosures required for annual financial statements have not been included in these financial statements. These interim financial statements should be read in conjunction with the Company's most recent annual financial statements.

2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

On January 1, 2007, the Company adopted new accounting standards of section 1530 "Comprehensive Income", 3251 "Equity" and 3855 "Financial Instruments - Recognition and Measurement" issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA). These new CICA standards require the Company to account for its financial instruments at fair market value and to determine their appropriate classification. Management's decisions will impact any succeeding measurement of all financial instruments recorded on the balance sheet.

Section 1530, requires the presentation of comprehensive income and its components in a new financial statement. Comprehensive income is the change in the Company's net assets that result from transactions, events and circumstances from sources other than the Company's shareholders.

Section 3855, describes the standards for the recognition and measurement of financial assets and liabilities. This standard prescribes when to recognize a financial instrument in the balance sheet and at what amount. Depending on their balance sheet classification, fair value or cost-based measures are used.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MAI 2008

(non vérifié)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2008

(unaudited)

2 - NOUVELLES NORMES COMPTABLES (suite)

Cette norme prescrit le mode de présentation pour les gains et les pertes sur les instruments financiers.

Selon le classement des instruments financiers, les gains et les pertes sur les instruments financiers sont comptabilisés dans le résultat net ou dans les autres éléments du résultat étendu.

La Société a procédé au classement suivant :

- L'encaisse, l'encaisse en fidéicomis et l'encaisse réservée à l'exploration est classée dans les « Actifs détenus à des fins de transactions ». Ils sont évalués à la juste valeur et les gains/pertes résultant de la réévaluation à la fin de chaque période sont enregistrés au résultat net.
- Les débiteurs sont classés dans les « Prêts et créances ». Ils sont évalués initialement à la juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- Les créditeurs et charges à payer sont classés dans les « Autres passifs financiers ». Ils sont évalués initialement à la juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

L'adoption de ces nouvelles recommandations n'a eu aucun effet sur les états financiers de la Société.

2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

This standard also prescribes the basis of presentation for gains and losses on financial instruments.

Based on financial instrument classification, gains and losses on financial instruments are recognized in net income or other comprehensive income.

The Company has made the following classification :

- Cash, cash in trust and cash reserved for exploration is classified as "Financial Assets Held for Trading". These financial assets measured at fair market value and the gain/loss resulting from the evaluation at the end of each period is recorded in net income.
- Accounts receivable are classified as "Loans and Receivables". After their initial fair value measurement, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method.
- Accounts payables and accrued charges are classified as "Other Financial Liabilities". After their initial fair value measurement, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

The adoption of these new recommendations had no effect on the Company's financial statements.

3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS

	Coût	Amortissement cumulé	2009 Valeur nette	2008 Valeur nette
	Cost	Accumulated Amortization	Net Value	Net Value
	\$	\$	\$	\$
Mobilier et équipement d'exploration/ Furniture and exploration equipment	8 627	2 727	5 900	6 269
Terrain	40 000	-	40 000	40 000
	<u>48 627</u>		<u>45 900</u>	<u>46 269</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2008

MAY 31, 2008

(non vérifié)

(unaudited)

4- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

	Royautés Royalties	Solde au 29 février 2008 Balance as at February 29, 2008	Augmentation Addition	Radiation Write-off	Solde au 31 mai 2008 Balance as at May 31, 2008
		\$	\$	\$	\$
Monexco (100 %)	1,5 %	2 435	-	-	2 435
Fayolle (100 %)	2 %	108 482	-	-	108 482
Aiguebelle- Goldfields (option sur 51 %)	2 %	75 343	-	-	75 342
Opinaca (100%)	2 %	102 500	-	-	102 500
Côte Nord (100%)	2 %	122 500	-	-	122 500
U3O8	2 %	-	101 000	-	101 000
		<u>451 259</u>	<u>101 000</u>	<u>-</u>	<u>552 259</u>

5- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS
DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

	Solde au 29 février 2008 Balance as at February 29, 2008	Augmentation Addition	Radiation Write-off	Solde au 31 mai 2008 Balance as at May 31, 2008
	\$	\$	\$	\$
Monexco	1 013 107	3 878	-	1 016 985
Fayolle	6 179 033	1 133 459	-	7 312 493
Aiguebelle-Goldfields	847 938	-	-	847 938
Côte-Nord	150 737	8 234	-	158 971
U3O8	-	-	-	-
Opinaca	133 577	470	-	134 046
	<u>6 354 483</u>	<u>1 146 041</u>	<u>-</u>	<u>9 470 433</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 MAI 2008****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MAY 31, 2008****(unaudited)****6- CAPITAL-ACTIONS / CAPITAL STOCK**

Autorisé / Authorized

Nombre illimité et sans valeur nominale / Unlimited number of shares without par value

Actions de catégorie "A", votantes et participantes / Class "A" shares, voting and participating

Actions de catégorie "B", non votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries / Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each series and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each series.

Les mouvements dans le capital-actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company capital stock were as follows:

	Quantité Number	Montant Amount \$	
Actions émises au 28 février 2008	82 098 143	17 215 953	Issued shares as at February 28, 2008
Payées en argent	1 090 800	120 000	Paid in cash
Financement accreditif	3 000 000	480 000	Flow-trough shares
Propriété	<u>950 000</u>	<u>95 000</u>	Property
Actions émises au 31 mai 2008	<u><u>87 138 943</u></u>	<u><u>17 910 953</u></u>	Issued shares as at May 31, 2008

**7- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION /
SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 mai 2008. / The following table summarizes the information relating to share purchase options as at May 31, 2008.

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 29 février 2008	2 710 000	0,24	Balance, as at February 29, 2008
Octroyées	1 475 000	0,10	Granted
Expirées et annulées	<u>25 000</u>	0,19	Expired and cancelled
Solde au 31 mai 2008	<u><u>4 160 000</u></u>	0,19	Balance, as at May 31, 2008

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2008

MAY 31, 2008

(non vérifié)

(unaudited)

7- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) /
 SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options en circulation Options Outstanding	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
250 000	0,1 an/year	0,15
125 000	1,0 an/year	0,19
225 000	2,7 an/year	0,45
210 000	3,2 an/year	0,41
100 000	3,2 an/year	0,40
875 000	3,4 an/year	0,22
900 000	4,2 an/year	0,25
1 475 000	4,9 an/year	0,10

Bons de souscription / Warrants

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription au 31 mai 2008. / The following table summarizes the information relating to warrants as at May 31, 2008.

	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 29 février 2008	7 812 567	0,60	Balance, as at February 29, 2008
Octroyés	1 090 800	0,50	Granted
Expirés	<u>288 218</u>	0,78	Expired
Solde au 31 mai 2008	<u>8 615 149</u>	0,58	Balance, as at May 31, 2008

Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
3 125 000	0,65	Décembre/December 2008
555 556	0,24	Juin / June 2008
3 333 333	0,65	Mars/March 2009
346 840	0,35	Septembre/September 2008
163 620	0,15	Décembre / December 2009
1 090 800	0,50	Mars / March 2009
<u>8 615 149</u>		

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2008

MAY 31, 2008

(non vérifié)

(unaudited)

7- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) /
SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options émises aux courtiers / Options granted to brokers

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options émises aux courtiers au 31 mai 2008. / The following table summarizes the information relating to options granted to brokers as at May 31, 2008.

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au 28 février 2007	281 250	0,32	Balance as at February 28, 2007
Octroyées	<u>300 000</u>	0,30	Granted
Solde au 31 mai 2007	<u>581 250</u>	0,31	Balance as at May 31, 2007

Options aux courtiers en circulation

Brokers Options Outstanding

281 250

300 000

Prix

Price

\$

0,32

0,30

Date d'expiration

Expiry Date

Décembre/December 2008

Mars / March 2009

8- OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2008, la Société a encouru des frais d'exploration de 1 146 041 \$ avec une société dont l'unique actionnaire est président d'Exploration Typhon inc. De plus, Exploration Typhon inc. a encouru des frais d'administration de 10 519 \$ et des honoraires professionnels de 9 622 \$ auprès de cette même société. Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords. Au 31 mai 2008, les avances à une société apparentée proviennent de cette même société et ce solde est présenté dans un poste distinct de l'actif à court terme.

8 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the three month period ended May 31, 2008, the Company has incurred exploration expenses amounting to \$1,146,041 with a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. In addition, Typhoon Exploration Inc. has incurred administrative expenses for \$10,519 and professional fees amounting to \$9,622 with the said company. These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties. As at May 31, 2008, the advance to a related company comes from the same company and the balance amount is presented in the current assets.